

LähiTapiola USA Keskisuuret ESG

ISIN: FI0008805932

Kestävyysskatsaus 31.12.2023



Rahaston noudattama sijoitusstrategia

Sijoitusrahasto LähiTapiola USA Keskisuuret ESG on aktiivisesti hoidettu osakerahasto. Rahaston sijoituskohteet valitaan LähiTapiola Varainhoidon näkemyksen ja analyysien perusteella, ja ne tehdään pääasiassa 30-50 keskisuureen yhdysvaltalaiseen yritykseen. Jokaisesta sijoituskohteesta tehdään myös kestävyysanalyysi ja annetaan LähiTapiola Varainhoidon kestävyysluokitus. Sijoituksissa huomioidaan LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden lisäksi myös LähiTapiola Varainhoidon linjaukset ilmastonmuutoksen hillitsemisen osalta sekä YK:n Kestävä kehityksen tavoitteet.

Rahasto ei sijoita yhtiöihin,

- jotka ovat rikkoneet kansainvälisiä ihmisoikeuksia, työvoimaa, ympäristöä tai korruptiota koskevia normeja.
- jotka valmistavat kiistanalaisia aseita tai niiden valmistamiseen käytettäviä komponentteja.
- joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee aikuisviihteeseen liittyvistä tuotteista ja palveluista, perinteisten aseiden valmistuksesta, tupakkatuotteiden valmistuksesta tai uhkapeleistä.
- joiden pääasiallinen ansaintamalli perustuu kuluttajille suunnattuihin pikaluottoihin.
- joiden liikevaihdosta yli 20 prosenttia muodostuu energiantuotannossa käytettävän kivihiilen, ruskohiilen tai turpeen tuottamisesta, tai energiantuotannosta vähintään 20 prosenttia perustuu kivihiileen, ruskohiileen tai turpeeseen.
- jotka ovat saaneet heikoimman ESG -luokituksen ulkopuoliselta luokittajalta, ja joilla ei ole suunnitelmaa selkeistä toimenpiteistä toimintansa parantamiseksi.

Hiili-intensiivisillä toimialoilla rahasto sijoittaa hiilijalanjäljeltään parhaisiin yrityksiin, sekä sellaisiin yrityksiin, joiden arvioidaan kuuluvan selkeisiin parantajiin. Lisäksi yhtiön hiili-intensiteetti saattaa rajoittaa sijoituksen painoarvoa rahastossa.

LähiTapiola Varainhoito vaikuttaa sijoituskohteisiin rahaston nimissä tapaamalla yritysten johtoa, osallistumalla yhtiökokouksiin sekä vaikuttamalla yrityksiin ja päättäjiin yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Kestävyyden huomioiminen ja aktiivinen sijoittaminen tukevat rahaston pitkän aikavälin sijoitustuottotavoitteiden toteutumista.

Lisätietoja rahaston [verkkosivulla](#)

Rahaston EU:n Tiedonantoasetuksen mukainen [ennakkotietolomake](#) ja siihen liittyvä [määräaikaiskatsaus](#)

lahitapiola.fi/kestavasijoittaminen

MSCI ESG rating

MSCI
ESG RATINGS



CCC B BB BBB A AA AAA

	Rahasto	Indeksi
MSCI ESG Quality Score	7.3	6.4
Ympäristö (E)	5.5	5.5
Sosiaalinen vastuu (S)	5.4	4.9
Hyvä hallintotapa (G)	6.2	6.1

MSCI:n ESG-rating ja MSCI ESG Quality Score kuvaavat rahaston vastuullisuusprofiilia, ja E-, S- ja G-arvosanat kuvaavat MSCI:n arvioita rahaston sijoituskohteiden kehitystä ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvissä kestävyystekijöissä.

* Vertailussa käytetty indeksi: Morningstar US Mid Cap

Produced by MSCI Research as of 31/12/23.

Morningstar-vastuullisuusluokitus

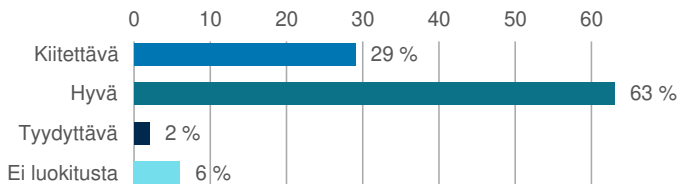


Morningstarin vastuullisuusluokitus kuvaa rahaston omistamien yhtiöiden vastuullisuusriskiä suhteessa muiden samassa Morningstarin määrittelemässä vertailuluokassa olevien rahastojen omistuksiin.

LähiTapiola USA Keski-suuret ESG

Kestävyyssjakaumia

LähiTapiola Varainhoidon Kestävyyssjakauma



Kiitettävä: Yhtiö on edelläkävijä kestävyysasioissa. Kestävyys on mukana kaikessa toiminnassa.

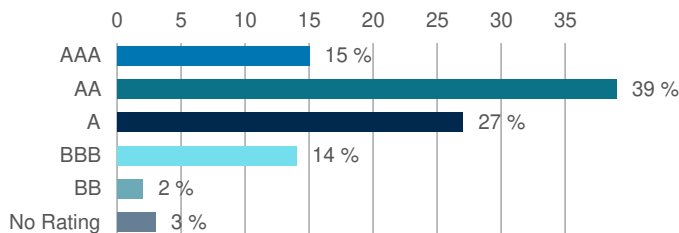
Hyvä: Yhtiö täyttää kestävyysvaatimukset, on sitoutunut ja kehittää kestävyystään.

Tyydyttävä: Kestävyys on osa yhtiön toimintaa, mutta panostukset ovat rajalliset, esimerkiksi yhtiön pienestä koosta johtuen.

Heikko: Yhtiö ei vielä huomioi kestävyystekijöitä toiminnassaan.

Jakauma perustuu LähiTapiola Varainhoidon kestävyysanalyysiin. Rahaston jokaiselle sijoituskohteelle tehdään kestävyysanalyysi, jossa arvioidaan kestävyystekijöiden (ESG) ja -riskien vaikutuksia yhtiön toimintaan, näkyviin ja uudelleenrahoituskykyyn pitkällä tähtäimellä. Analyysin perusteella yhtiölle annetaan LähiTapiola Varainhoidon kestävyysluokitus.

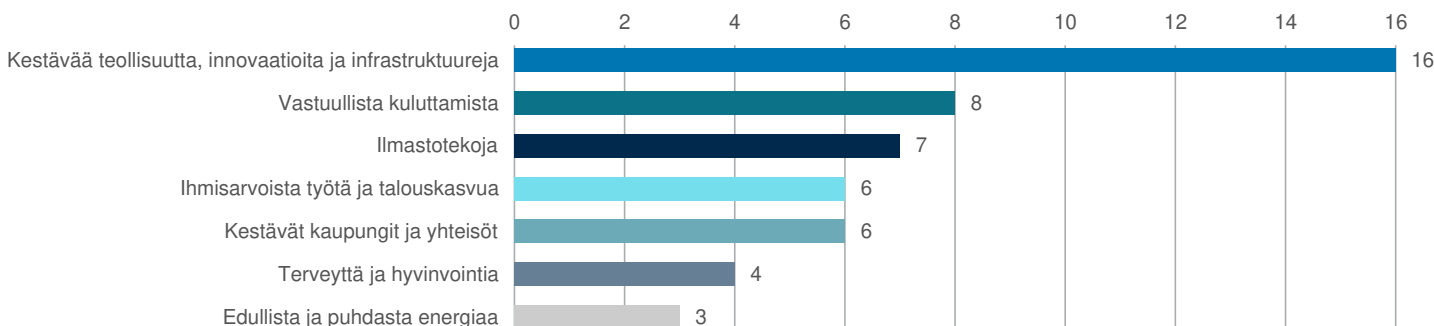
MSCI ESG Rating -jakauma



©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

Jakauma perustuu MSCI:n yhtiöille antamiin vastuullisuusluokituksiin (ESG), joka ottaa huomioon yhtiön riskit ja mahdollisuudet ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvissä kestävyystekijöissä. AAA = kiitettävä ja CCC = heikko.

Sijoitusten vaikutus YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin

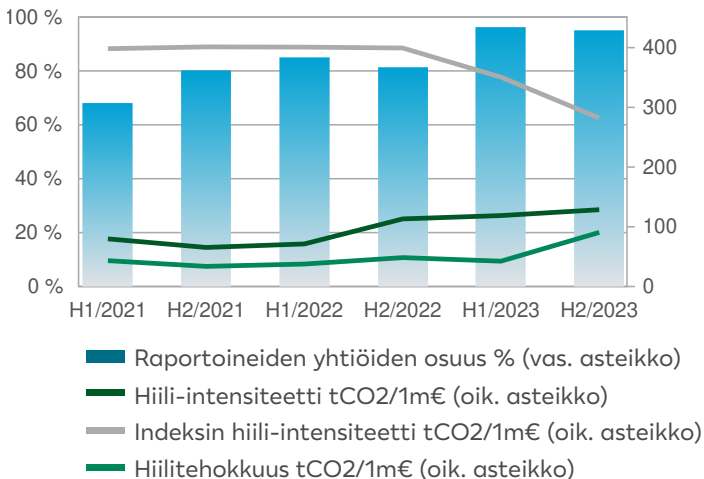


Jakauma perustuu LähiTapiola Varainhoidon analyysiin, ja kuvaa rahastossa olevien yhtiöiden määrä, jotka edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita. Rahaston sijoituskohteista 93.89 %:lla on 1-3 LähiTapiola Varainhoidon määrittelemää kestävän kehityksen tavoitetta.

LähiTapiola USA Keskiuuret ESG

Ympäristö

Hiilijalanjälki (Scope 1+2)



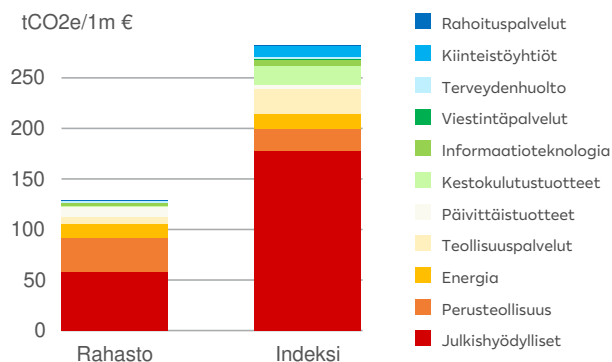
Hiili-intensiteetti (Scope 1, 2 ja 3)

	Rahasto	Indeksi*
Scope 1	98.4	249.0
Scope 2	30.2	33.2
Scope 3	1712.2	1999.6

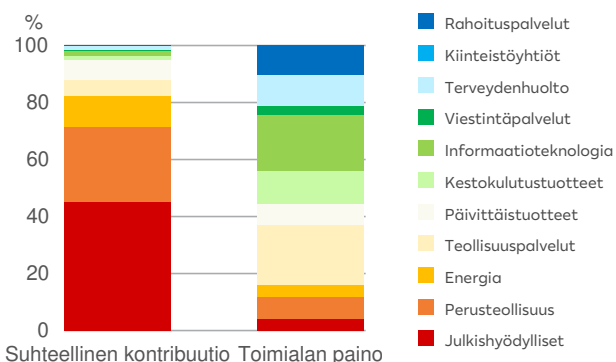
Rahaston hiili-intensiteetti (tCO₂e/1m€) on laskettu erikseen yhtiöiden raportoimille oman toiminnan suorille (scope1), energiankulutuksen epäsuorille (scope2) ja arvoketjun epäsuorille (scope3) kasvihuonekaasupäästöille.

* Vertailussa käytetty indeksi: Morningstar US Mid Cap

Hiili-intensiteettien toimialajakaumat

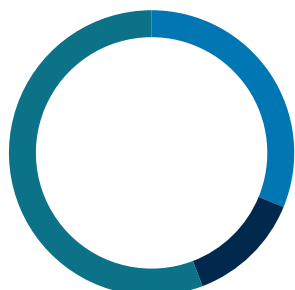


Kunkin GICS-toimialan kontribuutio rahaston (tai vertailuindeksin) hiili-intensiteettiin.



Kunkin GICS-toimialan suhteellinen kontribuutio rahaston hiili-intensiteettiin ja toimialan paino rahastossa.

Science Based Targets (SBT)



- Yhtiö asettanut SBT-mukaisen tavoitteen (31%)
- Yhtiö on sitoutunut SBT-aloitteeseen (13%)
- Yhtiö ei ole sitoutunut SBT-aloitteeseen (56%)

Yhtiöiden sitoutuminen Science Based Targets-aloitteeseen (SBTi). Kahden vuoden sisällä aloitteeseen sitoutumisesta yhtiön tulee asettaa päästövähennystavoitteet, jotka ovat linjassa Pariisin ilmastopimuksen kanssa, ja jotka SBT-aloite on validoinut ja hyväksynyt. Vaikka yhtiö ei ole sitoutunut SBT-aloitteeseen, sillä voi olla Pariisin ilmastopimuksen mukaisia päästövähennystavoitteita.

LähiTapiola USA Keskiuureet ESG

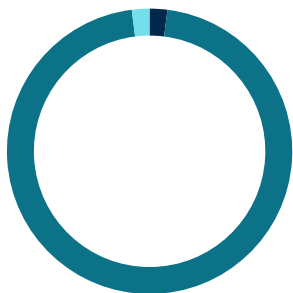
10 suurinta sijoitusta

Nimi	Toimiala	MSCI-rating, muutos	Hiili-intensiteetti (tCO2e/M EUR) ja muutos (% , 3 vuotta)	SBT (T=tavoite, S=sitoumus)	Päästöt veteen (t)*
T Rowe Price Group Inc	Rahoituspalvelut	BBB ↓	3.0 (-19.3)		0.000
Allstate Corp/The	Rahoituspalvelut	BBB →	1.9 (0.0)		0.000
Bio-Techne Corp	Terveydenhuolto	A →	19.7 (0.0)		0.010
Agilent Technologies Inc	Terveydenhuolto	AA →	7.7 (-11.3)	T	2.385
Lincoln Electric Holdings Inc	Teollisuuspalvelut	A →	64.5 (-6.8)		26.849
Lennox International Inc	Teollisuuspalvelut	AAA ↑	48.8 (-1.9)	T	0.744
Allegion PLC	Teollisuuspalvelut	AA →	29.1 (0.0)		0.000
Amphenol Corp	Informaatioteknologia	A ↑	33.4 (-3.6)		4.376
Lam Research Corp	Informaatioteknologia	AAA ↑	13.1 (4.8)	T	10.541
Public Service Enterprise Grou	Julkishyödylliset	AAA →	1352.2 (-6.8)	S	1.416

* luku estimaatti (Upright)

Hyvä hallintotapa ja sosiaalinen vastuu

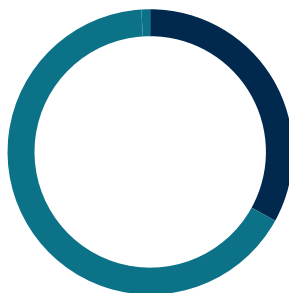
YK:n Global Compact -periaatteiden noudattaminen



- Rikkoo vähintään yhtä periaatetta (0%)
- Tarkkailulistalla (2%)
- Noudattaa periaatteita (96%)
- Tietoa ei saatavilla (2%)

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

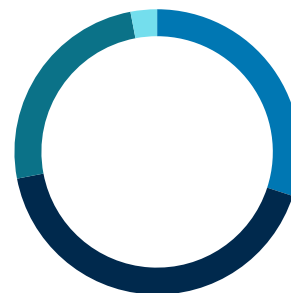
Hallitusten sukupuolijakauma



- 0% naisia (0%)
- Alle 30% naisia (33%)
- 30-50% naisia (66%)
- Yli 50% naisia (0%)
- Tietoa ei saatavilla (1%)

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

Hallitusten jäsenten riippumattomuus



- Alle puolet riippumattomia (30%)
- 50-75% riippumattomia (42%)
- Yli 75% riippumattomia (25%)
- Tietoa ei saatavilla (3%)

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission *

Hallituksen jäsen määritellään riippumattomaksi, jos hän on riippumaton sekä yhtiöstä että sen merkittävistä osakkeenomistajista ja on ollut alle 10 vuotta hallituksessa.

LähiTapiola USA Keski-suuret ESG

Aktiivinen omistajuus



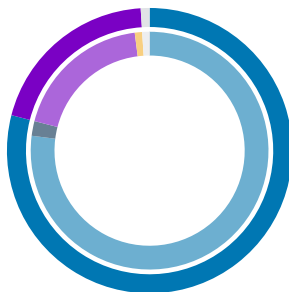
1 Yhtiökokoukset

Tapaamiset yhtiöiden johdon kanssa

LähiTapiola Varainhoito vaikuttaa sijoituskohteisiin rahaston nimissä tapaamalla yhtiöiden johtoa ja keskustelemalla kestävyysteemoista heidän kanssaan.

Osallistuimme rahaston nimissä 30 yhtiökokoukseen vuonna 2023. Tapasimme rahaston yhtiöiden johtoa 16 kertaa edellisen kolmen vuoden aikana, tapaamisissa 13%:ssa keskusteltiin ESG-teemoista.

Äänestäminen yhtiökokouksissa: johdon ja osakkeenomistajien esitykset



- Äänestetty esityksen puolesta 79 %
- Äänestetty esitystä vastaan 20 %
- Ei äänestetty esityksestä 1 %
- Johdon esitys, äänestetty puolesta 77 %
- Osakkeenomistajien esitys, äänestetty puolesta 2 %
- Johdon esitys, äänestetty vastaan 19 %
- Osakkeenomistajien esitys, äänestetty vastaan 1 %
- Johdon esitys, ei äänestetty esityksestä 1 %
- Osakkeenomistajien esitys, ei äänestetty esityksestä 0 %

Kuviin ja tunnuslukuihin liittyvät selitykset

Katsauksen jakaumat sisältävät rahaston käteisen ja mahdolliset johdannaiset. Pääasiassa nämä sisältyvät kategorioihin "ei luokitusta"/"tietoa ei saatavilla".

MSCI-rating ja E-, S- ja G-arvosanat

MSCI pisteyttää yhtiöiden toimintaa ympäristöön (E), sosiaaliseen vastuuseen (S) ja hyvään hallintotapaan (G) liittyvissä kestävyystekijöissä skaalalla 0-10. Mitä korkeammat pisteet, sitä paremmin MSCI arvioi yhtiön ottavan kestävyystekijät huomioon ja varautuvan niihin liittyviin riskeihin. E-, S- ja G-arvosanat ovat absoluuttisia, ja rahaston E-, S- ja G-arvosanat saadaan laskemalla rahaston sijoituskohteiden painotettu keskiarvo kustakin osa-alueesta. MSCI:n ESG-luokitusta laskettaessa yhtiökohtaiset arvosanat toimialapainotetaan ensin, joten ESG-luokitusta ei voi suoraan johtaa rahaston E-, S- ja G-tekijöiden arvosanoista.

Vaikutus YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin

YK:n yleiskokous vahvisti Agenda 2030-ohjelman, joka sisältää 17 kestävän kehityksen tavoitetta ja 169 alatavoitetta, syyskuussa 2015. Tavoitteiden päämääränä on äärimmäisen köyhyyden poistaminen sekä kestävä kehitys, jossa otetaan huomioon ekologiset, sosiaaliset ja taloudelliset ulottuvuudet tasavertaisesti. Tavoitteet sitovat kaikkia YK:n jäsenmaita ja töitä tavoitteiden toteutumisen eteen on tehtävä niin globaallilla, kansallisella kuin yhtiö- ja yksilötasolla. Määrittellemme jokaiselle sijoituskohteelle, mitä kestävän kehityksen tavoitteita yhtiö toiminnallaan edistää. Määrittelyssä huomioimme yhtiön toimialan ja maantieteellisen alueen, jossa yhtiö toimii. Tavoitteemme on ensisijaisesti identifioida ne yhtiöt, joiden toiminnalla on suora vaikutus tavoitteisiin. Toissijaisesti tarkastelemme yhtiöitä, joiden toiminta välillisesti vaikuttaa tavoitteiden saavuttamiseen. Määrittelymme perusteella yksittäinen yhtiö voi vaikuttaa 1-3 tavoitteeseen. Kaikki sijoituskohteena olevat yhtiöt eivät automaattisesti saa YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden mukaista luokitusta, vaikka sijoituskohteen liiketoiminta voi milloin osin olla vastuullista.

Hiili-intensiteetti

Hiili-intensiteetti kuvaa rahaston hiiliriskiä suhteessa liikevaihtoon. Laskennassa yhtiön päästöt (t CO2 ekvivalentti) jaetaan yhtiön liikevaihdolla (m EUR). Rahastolle hiili-intensiteettiluku lasketaan painottamalla yhtiökohtaista hiili-intensiteettiä yhtiön osuudella rahastossa ja laskemalla rahaston sijoitusten painotetut luvut yhteen. Laskentatapa on TCFD:n suositusten mukainen.

Hiilitehokkuus

Hiilitehokkuus kuvaa rahaston hiiliriskiä suhteessa sijoitettuun pääomaan. Hiilitehokkuusluku lasketaan jakamalla rahaston kokonaispäästöt (t CO2 ekvivalentti) rahaston pääomalla (m EUR). Hiilitehokkuus kertoo paljonko päästöjä (tCO2 ekvivalentti) kohdistuu 1 miljoonan euron sijoitukseen rahastossa (tai indeksissä). Laskentatapa on TCFD:n suositusten mukainen.

Kokonaispäästöt

Rahaston kokonaispäästöt (t CO2 ekvivalentti) kuvaavat rahaston ns. omistamia päästöjä. Osakerahastoille rahaston omistamat päästöt lasketaan kertomalla yksittäisen yhtiön päästöluvuksi rahaston omistuosuudella yhtiöstä (sijoituksen arvo/yhtiön markkina-arvo) ja laskemalla rahaston yksittäisten sijoitusten luvut yhteen. Yrityslainarahastojen sijoituksille kohdistuvat päästöt lasketaan kertomalla yksittäisen yhtiön päästöluvuksi rahaston osuudella yhtiön päämistä (sijoituksen arvo/yhtiön markkina-arvo + yhtiön kokonaisvelka) ja laskemalla rahaston yksittäisten sijoitusten luvut yhteen.

Raportointien yhtiöiden osuus

Päästöt raportointien yhtiöiden osuus rahaston (tai vertailuindeksin) sijoituskohteena olevista yhtiöistä. Raportoimme rahastokohtaisen (tai indeksin) hiilijalanjälkiluvun vain jos raportointien yhtiöiden osuus on yli 50 prosenttia. Hiilijalanjälkiluvun on huomioitu rahaston sijoituskohteena olevien yhtiöiden omistamista tai kontrolloimista varallisuushyödykkeistä sekä yhtiöiden hankkimien sähkön tuotannosta lähtöisin olevat kasvihuonepäästöt (tCO2 ekvivalentti). Käytämme laskennassa yhtiöiden viimeisiä saatavilla olevia raportointilukuja.

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Asetus kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta finanssisektorilla, mikä määrittelee sijoitusluokituksen tai -palvelusta annettavat kestävyystiedot. Sisältää tiedonanto- ja raportointivelvoitteita kestävyysriskeihin ja pääasiallisiin haitallisiin kestävyysvaikutuksiin liittyen ja määriteltävä, onko sijoituskohteesta kestäviä sijoitustietoja tavoittelevalle (SFDR 9), kestävyysominaisuuksien ohella edistävää, edellyttäen että sijoituskohteet noudattavat hyviä hallintotapoja (SFDR 8) vai muu tuote (SFDR 6).

Sustainability Rating as of 31st December 2023. Corporate and Sovereign Sustainability Score and Investment Style as of 31st December 2023. Morningstar's Sustainability Score incorporates Sustainalytics' company and country-level analysis.

© 2024 Morningstar. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results.

*) MSCI Disclaimer: Although LocalTapiola Asset Management Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates, and Upright Oy (the "ESG Parties"), obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or redisseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

MSCI ESG Research LLC's ("MSCI ESG") Fund Metrics and Ratings (the "Information") provide environmental, social and governance data with respect to underlying securities within more than 31,000 multi-asset class Mutual Funds and ETFs globally. MSCI ESG is a Registered Investment Adviser under the Investment Advisers Act of 1940. MSCI ESG materials have not been submitted to, nor received approval from, the US SEC or any other regulatory body. None of the Information constitutes an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product or trading strategy, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. None of the Information can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided "as is" and the user of the Information assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information.

Vastuunrajoitus: Tämä katsaus on mainos. Tutustu ennen lopullisten sijoituspäätösten tekemistä rahaston rahastoesitteeseen ja sijoittajan avaintietoihin, jotka ovat saatavilla suomeksi ja ruotsiksi osoitteessa lahitapiola.fi/rahastot. Katsaus on LähiTapiola Varainhoito Oy:n laatima. Katsauksen on kerätty tietoja luotettavina pidetyistä lähteistä. LähiTapiola Varainhoito Oy ei vastaa katsauksessa esitettyjen tietojen mahdollisista virheistä tai niiden käytöstä aiheutuneista vahingoista. Tämän katsauksen tietoja ei ole tarkoitettu kehotukseksi merkitä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Sijoittamiseen liittyy aina taloudellinen riski, rahaston arvo voi nousta tai laskea ja asiakas voi menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja sen salkunhoitajana toimii LähiTapiola Varainhoito Oy.